

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

UNIGAS DISTRIBUZIONE S.R.L.

IN

ASCOPIAVE S.P.A.

(AI SENSI DELL'ART. 2501-TER DEL CODICE CIVILE)

28 gennaio 2019

Ascopiave S.p.A.

Sede legale in Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo, 1030

Capitale sociale Euro 234.411.575,00

Registro delle Imprese di Treviso-Belluno

C.F. 03916270261

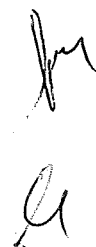
Unigas Distribuzione S.r.l.

Sede legale in Nembro (BG), via Lombardia, 27

Capitale sociale Euro 3.700.000,00.

Registro delle Imprese di Bergamo

C.F. 03083850168

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

I Consigli di Amministrazione di Ascopiave S.p.A. (“Ascopiave” o la “Società Incorporante”) e di Unigas Distribuzione S.r.l. (“Unigas” o la “Società Incorporanda”) hanno redatto, ai sensi dell’art. 2501-ter del codice civile, il presente progetto di fusione (il “Progetto di Fusione”) relativo alla fusione per incorporazione di Unigas in Ascopiave (la “Fusione”).

PREMESSA

- A. Ascopiave è una società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. che opera nel settore della distribuzione di gas naturale, della vendita di gas ed energia elettrica e della cogenerazione.
- B. Unigas è uno dei principali operatori nel settore della distribuzione di gas metano presenti nel territorio bergamasco; alla data del Progetto di Fusione il capitale sociale di Unigas è detenuto per il 51,14% da Anita S.r.l. (“Anita”) e per il 48,86% da Ascopiave
- C. In data odierna Ascopiave, Unigas e, limitatamente all’assunzione di alcuni impegni, Anita hanno sottoscritto un accordo quadro volto a disciplinare termini e condizioni di un possibile progetto di integrazione societaria tra Ascopiave e Unigas, con l’obiettivo di consolidare in capo a un unico operatore le attività da esse svolte nel settore della distribuzione del gas in alcune aree della Lombardia, da realizzarsi tramite la Fusione (l’“Accordo Quadro”).
- D. A tal fine, in data 5 ottobre 2018 Ascopiave e Unigas hanno depositato presso la Sezione specializzata in materia di impresa del Tribunale di Venezia un’istanza congiunta per la nomina di un esperto comune per la redazione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio ex art. 2501-sexies, del codice civile e in data 6 novembre 2018 è stata nominata esperto la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A..
- E. In data odierna i Consigli di Amministrazione di Ascopiave e Unigas hanno approvato, ciascuno per quanto di rispettiva competenza: (i) il presente Progetto di Fusione, (ii) le rispettive situazioni patrimoniali di fusione al 30 settembre 2018 utilizzate per le finalità previste dall’art. 2501-quater del codice civile e (iii) di sottoporre alle rispettive assemblee straordinarie l’approvazione del Progetto di Fusione, con la precisazione che l’avviso di convocazione dell’assemblea di Ascopiave prevedrà espressamente che la medesima convocazione sia revocata dal Consiglio di Amministrazione con riferimento al punto all’ordine del giorno avente ad oggetto l’approvazione della Fusione, qualora l’assemblea di Anita non approvi la Fusione entro un determinato termine che sarà fissato al fine di consentire al rappresentante di Anita di votare all’assemblea di Unigas convocata per l’approvazione della Fusione.
- F. Secondo quanto previsto dall’Accordo Quadro la Fusione si realizzerà, subordinatamente al mancato verificarsi delle condizioni risolutive ivi previste e indicate nel successivo Paragrafo 8, mediante (i) annullamento delle quote rappresentanti il 100% del capitale sociale di Unigas alla data di stipula dell’atto di Fusione e (ii) assegnazione ad Anita, sulla base del Rapporto di Cambio (come *infra* definito), di azioni proprie di Ascopiave, senza pertanto necessità di procedere ad un aumento del capitale sociale di Ascopiave a servizio del concambio.



1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

1.1 Società Incorporante

Ascopiave S.p.A., con sede legale in Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo n. 1030, iscritta nel Registro delle Imprese di Treviso-Belluno, codice fiscale e partita IVA n. 03916270261, capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 234.411.575,00, suddiviso in n. 234.411.575 azioni, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, e detenuto come segue, sulla base delle ultime comunicazioni delle partecipazioni significative effettuate ai sensi della normativa applicabile:

- (i) n. 144.309.207 azioni, rappresentanti il 61,562% del capitale sociale di Ascopiave, sono detenute da Asco Holding S.p.A.;
- (ii) n. 12.162.513 azioni, rappresentanti il 5,189% del capitale sociale di Ascopiave, sono detenute da Amber Capital UK LLP;
- (iii) n. 66.212.246 azioni, rappresentanti il 28,246% del capitale sociale di Ascopiave, sono detenute dal mercato;
- (iv) n. 11.727.609 azioni, rappresentanti il 5,003% del capitale sociale di Ascopiave, sono detenute da Ascopiave stessa; l'autorizzazione assembleare del 26 aprile 2018 consente l'utilizzo di tali azioni, tra l'altro, come corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie (le "Azioni Proprie").

Le azioni di Ascopiave sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF.

1.2 Società Incorporanda

Unigas Distribuzione S.r.l., con sede legale in Nembro (BG), Via Lombardia n. 27, iscritta nel Registro delle Imprese di Bergamo, codice fiscale e partita IVA n. 03083850168, capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 3.700.000,00, suddiviso in quote, e detenuto come segue:

- (i) Anita detiene una quota pari a Euro 1.892.004,15, rappresentativa del 51,14% del capitale sociale di Unigas; e
- (ii) Ascopiave detiene una quota pari a Euro 1.807.995,85, rappresentativa del 48,86% del capitale sociale di Unigas.

2. STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Lo statuto sociale della Società Incorporante non subirà modifiche per effetto della Fusione.

3. RAPPORTO DI CAMBIO

Il rapporto di cambio è stato determinato nella misura di n. 3,7788 (trevirgolasettemilasettecentoottantotto) Azioni Proprie del valore nominale di Euro 1,00 per ogni quota di Unigas di nominali Euro 1,00 (il "Rapporto di Cambio") e, fatto salvo per quanto indicato di seguito, non è soggetto ad aggiustamenti o conguagli in denaro.


 2

Sulla base del Rapporto di Cambio saranno, pertanto, oggetto di assegnazione ad Anita complessive n. 7.149.505 (settemilionicentoquarantanovemilacinquecentocinque) Azioni Proprie.

Si precisa che il numero di azioni da assegnare ad Anita al servizio del concambio sopra indicato non tiene conto (i) del pagamento di un eventuale dividendo ordinario da parte di Ascopiave e/o Unigas prima della data di efficacia della Fusione; e (ii) del pagamento dell'eventuale dividendo straordinario, di importo massimo pari a Euro 77.000.000,00, che, prima della data di efficacia della Fusione (come definita *infra*), l'assemblea di Ascopiave potrebbe essere chiamata a deliberare, previa eventuale richiesta di convocazione della medesima da parte del socio di maggioranza Asco Holding S.p.A., ai fini del pagamento da parte di Asco Holding S.p.A. del valore di liquidazione ai propri soci che hanno esercitato il diritto di recesso non avendo concorso all'adozione della delibera di approvazione di alcune modifiche statutarie adottata in data 23 luglio 2018 (il "**Dividendo Straordinario Ascopiave**").

In particolare:

1) qualora Ascopiave e/o Unigas sottopongano alle rispettive assemblee di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 la distribuzione di un dividendo ordinario e lo stesso sia pagato prima della data di efficacia della Fusione, il Rapporto di Cambio non sarà modificato a condizione che, nella determinazione del rispettivo dividendo, sia rispettato il rapporto di proporzionalità implicito nel medesimo Rapporto di Cambio, ovvero, in altri termini, che il rapporto tra il dividendo unitario Unigas e il dividendo unitario Ascopiave (entrambi calcolati sul numero complessivo di rispettive quote e azioni emesse) sia pari al medesimo Rapporto di Cambio sopra quantificato; in caso contrario, il Rapporto di Cambio sarà determinato in via definitiva dai Consigli di Amministrazione di Ascopiave e di Unigas in prossimità della data di stipula dell'atto di Fusione sulla base della seguente formula:

(valore unitario quota Unigas ante distribuzione del dividendo ordinario – dividendo ordinario unitario pagato da Unigas) / (valore unitario azione Ascopiave ante distribuzione del dividendo ordinario – dividendo ordinario unitario pagato da Ascopiave); laddove entrambi i valori dei dividendi ordinari unitari sono calcolati sul numero complessivo delle rispettive quote e azioni emesse.

2) qualora il Dividendo Straordinario Ascopiave sia pagato prima della data di efficacia della Fusione, il Rapporto di Cambio sarà determinato in via definitiva dai Consigli di Amministrazione di Ascopiave e di Unigas in prossimità della data di stipula dell'atto di Fusione, sulla base dell'effettivo importo del Dividendo Straordinario Ascopiave pagato agli azionisti di Ascopiave prima della data di efficacia della Fusione, in applicazione della seguente formula:

(valore unitario quota Unigas / (valore unitario azione Ascopiave ante dividendo straordinario – Dividendo Straordinario Ascopiave unitario, calcolato sulle complessive azioni emesse),

restando inteso che, con riferimento alla valorizzazione di Ascopiave, i suddetti aggiustamenti potranno eventualmente applicarsi anche in via cumulativa.

Dall'applicazione della suddetta formula si evince che, nell'ipotesi in cui la Società Incorporante deliberi e paghi il Dividendo Straordinario Ascopiave prima della data di efficacia della Fusione per l'importo massimo previsto di Euro 77.000.000,00, in assenza di aggiustamento per pagamento del dividendo ordinario da parte di Ascopiave e/o Unigas, il Rapporto di Cambio sarà pari a n. 4,1855 (quattrovirgolamilleottocentocinquantacinque) Azioni Proprie per ogni quota di Unigas di nominali Euro 1,00, e, pertanto, a servizio del concambio saranno assegnate ad Anita complessive n. 7.918.983 (settemilioninovecentodiciottomilanovecentoottantre) Azioni Proprie. Si precisa che, qualora le Azioni



Proprie non dovessero essere sufficienti a dare esecuzione al Rapporto di Cambio come determinato sulla base della suddetta formula, la differenza sarà corrisposta mediante attribuzione ad Anita di un conguaglio in denaro nei limiti di quanto consentito dalla legge.

In ogni caso, il Rapporto di Cambio sarà arrotondato al quarto decimale incluso.

Il Rapporto di Cambio definitivo sarà reso noto non appena disponibile con apposito comunicato stampa pubblicato sul sito internet di Ascopiave www.gruppoascopiave.it.

La Fusione verrà deliberata utilizzando quali situazioni patrimoniali di fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater*, comma secondo, del codice civile, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 approvate dai rispettivi organi competenti, quanto ad Ascopiave, in data 14 novembre 2018 e, quanto a Unigas, in data 9 novembre 2018. Detti documenti sono messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste ai sensi di legge e dei regolamenti applicabili.

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

La Fusione avrà attuazione mediante:

- (i) annullamento delle quote rappresentanti il 100% del capitale sociale di Unigas alla data di stipula dell'atto di Fusione; e
- (ii) assegnazione ad Anita a servizio del concambio, di n. 7.149.505 (settemilionicentoquarantanovemilacinquecentocinque) Azioni Proprie (fatto salvo per gli aggiustamenti sopra indicati) per ogni quota di Unigas di nominali Euro 1,00, senza pertanto necessità di procedere ad un aumento del capitale sociale di Ascopiave a servizio del concambio.

Qualora il Rapporto di Cambio determini in capo ad Anita il diritto all'attribuzione di un numero non intero di Azioni Proprie, Anita si è resa disponibile a ottenere, in applicazione del Rapporto di Cambio, un numero di Azioni Proprie in concambio inferiore a quanto matematicamente spettante nella minor misura necessaria perché possa ottenere un numero intero di Azioni Proprie

Le Azioni Proprie assegnate in concambio saranno messe a disposizione di Anita, secondo le forme proprie dei titoli accentrati presso Monte Titoli S.p.A. e dematerializzati, a partire dalla data di efficacia della Fusione.

Le operazioni di concambio saranno effettuate per il tramite di intermediari autorizzati, senza alcun onere, spesa o commissione a carico di Anita, quale unico socio di Unigas diverso da Ascopiave.

5. DATA DALLA QUALE LE AZIONI DI ASCOPIAVE ASSEGNATE IN CONCAMBIO PARTECIPANO AGLI UTILI

Le Azioni Proprie assegnate in concambio avranno godimento regolare e attribuiranno ad Anita diritti equivalenti a quelli spettanti, ai sensi di legge e di statuto, agli altri possessori di azioni di Ascopiave alla data del 1° gennaio 2019 ai sensi di quanto previsto al successivo Paragrafo 6.

6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

Subordinatamente al mancato avveramento delle condizioni risolutive di cui al successivo Paragrafo 8, gli effetti giuridici della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-*bis*, comma 2, del codice civile, decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione ovvero dalla data successiva che sarà indicata nell'atto medesimo (la "Data di Efficacia della Fusione").



A partire dalla Data di Efficacia della Fusione, la Società Incorporante subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attività e passività, della Società Incorporanda e in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e doveri di qualsiasi natura facenti capo alla medesima, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504-*bis*, comma 1, del codice civile. Dalla medesima Data di Efficacia della Fusione decorreranno altresì gli effetti contabili e fiscali.

7. TRATTAMENTO EVENTUALMENTE RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI

Non esistono particolari categorie di soci né possessori di titoli diversi dalle azioni. Di conseguenza, non è previsto un trattamento particolare per alcuna categoria di soci.

8. VANTAGGI PARTICOLARI EVENTUALMENTE PROPOSTI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI

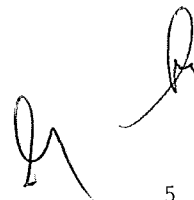
Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

9. CONDIZIONI CUI SONO SUBORDINATI IL PERFEZIONAMENTO E L'EFFICACIA DELLA FUSIONE

Ai sensi delle previsioni contenute nell'Accordo Quadro, il perfezionamento della Fusione è subordinato al mancato avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni risolutive:

- (a) Reconta Ernst&Young S.p.A., in veste di esperto comune nominato dalla Sezione specializzata in materia di impresa del Tribunale di Venezia ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del codice civile, rilasci nei termini di legge parere negativo circa la congruità del Rapporto di Cambio;
- (b) la Fusione non sia approvata dall'assemblea di Anita in tempo utile per consentire al rappresentante di Anita di votare all'assemblea di Unigas la quale sarà convocata per l'approvazione della Fusione nella stessa data in cui sarà convocata l'assemblea di Ascopiave;
- (c) il presente Progetto di Fusione non sia approvato anche da una sola delle assemblee di Ascopiave e Unigas entro il 26 aprile 2019.

Inoltre, ai sensi dell'Accordo Quadro, Ascopiave e Unigas hanno un diritto di recesso nel caso in cui si verifichi, rispettivamente con riferimento a Unigas o ad Ascopiave, un evento pregiudizievole rilevante per tale intendendosi qualsiasi fatto, evento o circostanza occorso durante il periodo tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la Data di Efficacia della Fusione che incida, o sia ragionevole attendersi che possa incidere, negativamente, in modo significativo e imprevedibile alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e/o sulle prospettive reddituali di Unigas o Ascopiave o, in ogni caso, tale da comportare l'emersione di scostamenti superiori al 5% (cinque per cento) del patrimonio risultante dalla rispettiva situazione patrimoniale di fusione; rimanendo inteso che (i) non saranno in ogni caso considerati eventi pregiudizievoli rilevanti eventuali mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa e valutaria, a livello nazionale e/o internazionale, ovvero qualsiasi mutamento del prezzo di mercato delle azioni Ascopiave; e (ii) sarà in ogni caso considerato evento pregiudizievole rilevante il mancato ottenimento di tutti i consensi da parte dei Comuni concedenti necessari al trasferimento, per effetto della Fusione, delle concessioni di cui è parte Unigas.



La documentazione richiesta dall'art. 2501-*septies* del codice civile sarà depositata nei termini e con le modalità previste ai sensi di legge e dei regolamenti applicabili.

Sono fatte salve integrazioni e/o aggiornamenti (anche numerici) del Progetto di Fusione, quali richiesti o consentiti dalla normativa, e/o dalle competenti autorità di vigilanza o dalle autorità pubbliche o dalle società di gestione dei mercati regolamentati interessate, ovvero in sede di iscrizione presso i competenti Registri delle Imprese o, infine, dipendenti dal perfezionamento della Fusione, così come strutturata nel presente Progetto di Fusione.

Pieve di Soligo, Nembro

28 gennaio 2019

Ascopiave S.p.A.

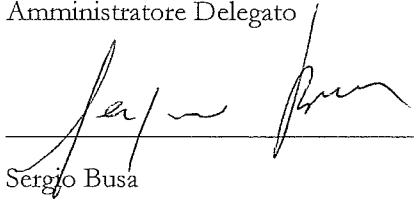
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Nicola Ceconato

Unigas Distribuzione S.r.l.

Amministratore Delegato



Sergio Busa

Il sottoscritto, Nicola Ceconato, dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale (art. 22 co. 3 del d.lgs. 82/2005 e art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014).